

证券代码：002165

证券简称：红宝丽

红宝丽集团股份有限公司投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☒ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☐ 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	投资者网上提问
时间	2025 年 5 月 9 日 (周五) 下午 15:00~17:00
地点	公司通过全景网“投资者关系互动平台”(https://ir.p5w.net)采用网络远程的方式召开业绩说明会
上市公司接待人员姓名	1、董事、总经理芮益民 2、董事、董事会秘书王玉生 3、总会计师陈洪明 4、独立董事张军
投资者关系活动主要内容介绍	投资者提出的问题及公司回复情况 公司就投资者在本次说明会中提出的问题进行了回复： 1、领导，您好！我来自四川，公司在硬泡组合聚醚、异丙醇胺领域技术领先，面对‘双碳’目标，是否有计划开发低碳材料？如何通过技术创新巩固与跨国公司的竞争优势？ 回复：公司围绕产业链，坚持走绿色低碳可持续发展之路，积极通过改进工艺、升级生产设备、优化能源结构、提高生产效率、研发和提供绿色产品与服务、改进和强化管理等措施，实现绿色低碳发展，取得了显著成效。 公司追求高质量发展，坚持技术创新，开发新技术新产品、拓宽应用市场，专注产业，精于制造，并整合资源，为客户创造价值，提升服务能力。在经营过程中，凭借品牌资源和行业影响力，与国际化工巨头既竞争又开展合作，进一步提升行业影响力。公

	司将品牌优势、技术优势、服务能力转化为市场的竞争优势，促进企业可持续发展。谢谢！ 2、公司泰州的环氧丙烷产品主要供公司内部使用，是否可以这样理解，即，公司在环氧丙烷及其衍生系列产品形成了一个较验证的闭合的产业链，终端产品价格受原料环氧丙烷的影响越来越小，相应的，衍生品的利润率就可以保持稳定并持续提高，公司的盈利能力就可以保持稳定并上升？ 回复：公司打造产业链，为了促进产业发展、保障产业发展安全，提升公司整体盈利能力。 3、美元结算占出口收入 70%，人民币汇率波动对利润影响几何？是否运用外汇衍生工具对冲风险？ 回复：公司出口采用美元、人民币、欧元等货币结算，汇率波动会对公司出口业务产生一定的影响，公司会关注汇率波动信息，采取一些措施减少相应影响，控制汇率波动风险。 4、公司提及布局“智能化、无人化装备”领域，是否已参与军工机器人材料研发（如仿生外骨骼、作战机器人）？相关业务是否纳入 2025 年营收预测？ 回复：目前，公司没有您所述相关业务。 5、公司泰州的环氧丙烷产品主要供公司内部使用，是否可以这样理解，即，公司在环氧丙烷及其衍生系列产品形成了一个较严整的闭合的产业链，终端产品价格受原料环氧丙烷的影响越来越小，相应的，衍生品的利润率就可以保持稳定并持续提高，公司的盈利能力就可以保持稳定并上升？ 回复：请关注前面相同问题回复。 6、目前公司产销情况正常，请问公司现金流和财务状况如何 回复：公司年报和一季报均已披露，现金流和财务状况均良好，请您查阅。 7、公司聚氨酯仿生骨骼已通过医疗器械检验测试（ASTM F1839 标准），是否具备作为机器人关节或外壳材料的力学
--	--

	性能（如抗压强度、轻量化）？ 是否与特斯拉、优必选等机器人厂商接洽合作？ 回复：公司骨科材料项目研发的产品主要用于医疗器械检验和测试等领域。 8、公司聚氨酯板作为性能优异的建筑保温材料，目前在公司的营收占比中比较小，是否有产品价格较高(相较于目前市场上的低端产品)的影响？随着消费升级该产品是否有可能消费占比会有提升？ 回复：公司对建筑保温行业政策与行业发展状况保持关注。 9、能说一下公司产品具体应用领域吗？ 回复：公司目前主营业务为环氧丙烷及衍生品，包括聚氨酯硬泡组合聚醚、特种聚醚、异丙醇胺系列产品，以及环氧丙烷、过氧化二异丙苯、聚氨酯保温板的研发、生产和销售，其应用请关注此前披露的定期报告相关内容。公司积极开拓聚醚和异丙醇胺产品市场，加大技术创新、不断拓宽新应用领域，推动产业规模提升。 10、环氧丙烷行业正加速向绿色工艺转型（如双氧水氧化法），公司现有异丙苯法工艺是否面临替代风险？是否有储备新一代低碳工艺技术？ 回复：公司环氧丙烷技改项目采用异丙苯法新工艺，为国内该工艺首套工业化装置，该工艺安全性好、三废少（高环保）、产品品质高，无联产品，属于绿色工艺，在国家不断加大安全环保管理力度、倡导绿色发展的当下具有良好的前景。 11、骨科聚氨酯材料专利（螺钉拔出强度提升 30%）已授权，但尚未形成量产。该产品是否进入医疗器械注册证申报阶段？预计 2025 年能否贡献营收？ 回复：目前没有新的进展，谢谢！ 12、公司异丙醇胺采用全球唯一的超临界法合成工艺，但该技术是否已申请国际专利（如 PCT）？面对巴斯夫、陶氏等巨头的潜在技术追赶，如何通过专利布局维持全球市占率
--	--

(13%) ?

回复：公司异丙醇胺生产基地在南京，暂时没有在国外申请专利。公司开拓国际国内市场，与同类企业既竞争又合作，共同推动产业发展。

13、2025 年新获骨科聚氨酯材料专利 (CN202211353196.3)，该技术是否已与医疗器械企业达成合作意向？

回复：目前没有，谢谢！

14、公司核心专利（如异丙醇胺超临界工艺）的商业化贡献占比多少？

回复：公司自异丙醇胺生产以来，至今已成为规模化、系列化的异丙醇胺生产企业，对行业的贡献不断地提升，谢谢！

15、公司 2024 年研发投入 9433.81 万元，占营收 3.46%，显著高于化工行业均值（约 2%）。但对比万华化学（4.5%）、华鲁恒升（3.8%），红宝丽研发投入绝对值偏低（万华 2024 年研发超 50 亿元）。未来是否有计划提升研发预算？

回复：公司创立以来，十分重视技术创新，每年都有相关预算投入，以支撑公司提升研发能力，为客户创造价值。未来，公司将持续加大研发投入，促进公司高质量发展。

16、目前国内外相关竞争对手的情况如何【是否有批量关停工厂】，后续是否有机会形成自主替代后向外出口

回复：公司产品硬泡组合聚醚和异丙醇胺都有出口，并且出口占公司营收 33%左右，公司也在积极开拓国际市场，持续关注竞争对手的情况，谢谢！

17、子公司聚氨酯公司聚醚技术改造项目试生产成功，具体什么时候正式投入生产？

回复：根据规定，需等待领取生产许可证之后才进入正式生产阶段，谢谢！！

18、股票俩天跌百分之二十，请问怎么看，股民的投资都给贵司填了坑，请问股民的损失，谁负责

回复：股价波动受多种因素影响，请注意投资风险。谢谢！

	19、针对当前美国发起的关税战，请问公司的影响大吗？公司的产品销往美国市场的比例是多少？ 回复：2024 年度公司聚醚和醇胺产品整体出口占比约为 33%，客户遍布在东南亚、中东、欧洲、北美、南美、非洲等世界各地，美国业务占比较低，因此美国关税政策整体上对公司业务影响不大。 20、环氧丙烷的月产量有没有增加 回复：目前环氧丙烷技改项目在建，尚未生产。 21、请问公司目前的产销情况是否正常，亦或销量大增或大减，公司半年报是否会继续下滑？ 回复：公司目前产销情况正常，关于半年报的信息请关注后续的相关定期报告。 22、公司环氧丙烷技改项目（CHPP0 工艺）减少废水排放 90%，是否符合欧盟碳关税标准？能否借此获取绿色溢价？ 回复：公司目前环氧丙烷技改项目暂未投产，公司关注环氧丙烷行业相关的绿色低碳政策。 23、建筑节能新规（2025 年 4 月实施）推动聚氨酯保温板需求，公司 1000 万平方米产能能否年内达产？毛利率预期提升至多少？ 回复：公司具备 1000 万平方米聚氨酯高阻燃保温板产能，但受一些因素影响，目前产量较小，占营收比例较低，公司对行业情况保持关注。 24、原油价格高位震荡（Brent 均价 85 美元/桶）对环氧丙烷生产成本的影响？公司是否通过工艺优化（如 CHPP0 技术）降耗？ 回复：公司环氧丙烷技改项目在建设之中，目前不生产。 25、印巴冲突可能加速南亚地区基建需求（如巴基斯坦重建），公司聚氨酯保温板、异丙醇胺等产品是否已布局该市场？ 回复：公司异丙醇胺产品出口世界各地；聚氨酯板在国内销
--	---

	售，目前销量比较少。 26、公司海外收入占比营收多少 回复：2024 年度公司聚醚和醇胺产品整体出口占比约为 33% 左右。 27、环氧丙烷项目什么时间建设完工，并生产成功，有生产成功的经验保障吗？ 回复：环氧丙烷技改项目目前正在抓紧推进中，预计今年底进入试生产阶段。谢谢！ 28、贵司的主营业务在国内的市场占有率是多少？ 回复：公司冰箱用硬泡组合聚醚及异丙醇胺系列产品在国际、国内市场占有率均名列前茅。 29、请问贵公司所生产的化工产品有用于武器装备的材料吗？ 回复：公司主要产品是环氧丙烷及其衍生品——硬泡组合聚醚和异丙醇胺，其相关用途请关注公司披露的年报上的相关介绍，谢谢！ 30、今年是否会回购股票？是否分红？ 回复：公司董事会提出了 2024 年度现金分红方案，有待公司 2024 年度股东大会审议批准后实施，谢谢！ 31、公司的海外业务进展如何？关税影响有多大？ 2024 年度公司聚醚和醇胺产品整体出口占比约为 33%，客户遍布在东南亚、中东、欧洲、北美、南美、非洲等世界各地，美国业务占比较低，因此美国关税政策整体上对公司业务影响不大。 32、请问芮总，环氧丙烷可用于军工吗？ 回复：环氧丙烷主要用于生产聚醚多元醇、丙二醇、丙二醇醚、异丙醇胺和各类非离子表面活性剂等，目前公司环氧丙烷技改项目还在建设中，没有产品对外销售。谢谢！ 33、您好，请问红宝丽在国内市场和国际市场的市场占有率如何？红宝丽有区别于其他竞争对手的技术优势吗？
--	---

回复：公司年报刚刚披露，请您关注年报中的行业信息及市场竞争的优势介绍，谢谢！

34、近三年股息率均低于 1%，未来是否考虑提高分红比例以增强投资者信心？

回复：公司根据经营情况，多年来实施了现金分红方案，未来也会遵循公司章程，实施现金分红方案，回报广大股东，谢谢！

35、贵司目前是否有负债，负债原因是什么？计划如何走出负债的具体办法有哪些？其次，贵司海外业务布局如何？

回复：关于公司负债情况，定期报告中有相关描述。公司负债主要是日常生产经营及项目建设的需求，目前公司资产结构良好。公司积极开拓国际市场，聚醚和异丙醇胺产品都出口海外各地。

36、请问红宝丽在国内市场和国际市场的市场占有率如何？红宝丽有区别于其他竞争对手的技术优势吗？

回复：公司年报刚刚披露，请您关注年报中的行业信息及市场竞争的优势介绍，谢谢！

37、公司股票最近热门度比较高，价格也屡次新高，对此贵司是否有回购或者减持，增持计划？除主营业务外贵司是否有计划其它方向的布局？

回复：公司一直关注资本市场情况，会根据具体的情况进行评估相关方式，公司专注主业发展，围绕环氧丙烷及其衍生物——聚氨酯聚醚、异丙醇胺，积极布局，加强技术研发，开拓国内外的市场，促进产业发展，谢谢！

38、公司有增持股票的想法么. 大股东经常质押是因为公司现金流不足么

回复：大股东因为前期支持上市公司发展有一些借款，经常质押是为了借新还旧，与上市公司现金流不相关。

39、今年企业研发的主要方向是什么

回复：我们围绕环氧丙烷及其衍生物——聚氨酯聚醚、异丙醇胺产业链，制定研发方向，研究相关课题，具体可查阅我们年

报上面的相关内容，谢谢！

40、贵公司产品最近价格呈上涨趋势吗？产能如何

回复：公司主营产品价格近期相对平稳，整体上与主原料环氧丙烷价格保持关联。

41、红宝丽最近创造历史新高走势很不错，最近几年浙江上市公司的活跃度已经把彻底南京踩在了脚下，所以南京其他公司都应该向贵公司学习。贵公司股价的崛起最近也和化工板块走势好相关，但希望公司管理层重视市值管理和股东口碑，不要和中毅达管理层一样，股票一异动就发风险提示公告，告诉大家这不好那不好，这有问题哪有问题，以前股票下跌时候屁都不放一个，一涨了就提示风险，既然怕涨就别上市了。

回复：谢谢您的关注！

42、公司目前产量最大的产品是哪个，一个月产量多少

回复：目前公司产量最大的产品是硬泡聚醚，2024 年公司硬泡组合聚醚产能为 15 万吨，产能利用率为 95.77%。

43、股价下跌，有没有利空消息

回复：股价波动受多种因素影响，请注意投资风险。谢谢！

44、今天的年度报告说明会 有什么重大利好消息吗

回复：年度报告说明会是对年报披露后的一个正常的沟通交流会。公司遵循信息披露的制度，会按照信息披露的要求披露重大事项，谢谢！

45、请问，贵公司今年的盈利水平能否做一个展望？

回复：根据有关规则，盈利展望不宜在业绩说明会上交流。

46、请问，贵公司在 25 年第二季度有什么规划打算

回复：公司针对市场情况，积极开拓聚氨酯聚醚、异丙醇胺的国际、国内市场。同时，公司加强生产管理，通过降本增效等措施，努力提升产品的盈利水平。公司加强项目的建设，争取早日建设完工，谢谢！

47、以前说公司的产品可以应用在人造骨骼上，请问，这方

	面公司有无进展，现在进度如何？ 回复：请关注上述同类问题回复。 48、环氧丙烷价格从2024年6500元/吨涨至2025年4月8200元/吨，但国内产能过剩背景下，公司成本控制能力是否可持续？ 回复：公司环氧丙烷装置产能主要满足自身需求，公司通过工艺优化、生产管控等措施来降本增效。 49、万华化学等巨头加速布局聚氨酯领域，公司如何通过差异化策略维持市场份额？ 回复：公司在聚氨酯硬泡组合聚醚领域深耕三十多年，形成自己独特的竞争优势，具体情况请您查阅公司年报相关介绍。 50、目前公司的主要客户是哪些 回复：组合聚醚主要客户包括知名冰箱（柜）生产企业如伊莱克斯、三星、LG、惠而浦、美的、海信、美菱、奥马、创维、晶弘、TCL、海尔等。公司产品也进入冷链物流领域，如冷藏集装箱、冷藏车、保鲜冷库等领域，客户如中集等。 异丙醇胺包括一异丙醇胺、二异丙醇胺、三异丙醇胺，被广泛用于合成表面活性剂、工业与民用清洗剂、石油天然气炼制中的脱硫剂、医药农药中间体、丙二胺、电子清洗、金属切削、涂料、固化剂、水泥外加剂、新能源等行业，二乙醇单异丙醇胺（改性异丙醇胺）主要应用于水泥外加（助磨）剂领域，面对水泥市场。 51、公司旗下子公司所改造的聚氨酯是否产生了实际收益？ 回复：聚氨酯技改项目刚刚试生产，目前尚未产生效益。谢谢！ 52、泰兴基地环氧丙烷项目达产后预计年增营收13亿元，但当前负债率已较高，扩产资金是否依赖外部融资？ 回复：公司资产结构健康，与金融机构合作良好，给与公司充足的授信额度，保证了经营管理和项目建设的需要。 53、公司超临界异丙醇胺工艺全球唯一，但竞争对手是否可
--	--

	能通过技术突破削弱优势？研发投入占比及专利布局计划 回复：公司持续加大研发投入，拓展异丙醇胺新应用领域，开拓市场，稳固和提升行业地位。研发投入情况请您查阅公司定期报告。 54、泰兴基地环氧丙烷技改后产能提升至 16 万吨/年，但国内总产能超 800 万吨，公司如何应对产能过剩压力？欧洲市场替代需求能否持续兑现？ 回复：公司泰兴基地环氧丙烷产能主要满足自用，基本不参与市场竞争。 55、四月份有没有接到特别大的订单 回复：公司现有主营业务均正常开展，与主要客户也保持正常合作。 56、后期公司有新的业务发展计划吗 回复：2025 年，公司将加大技术研发投入，积极开拓国际国内市场，开发硬泡聚醚、特种聚醚、异丙醇胺新客户，扩大产品销售。同时，加快推进环氧丙烷项目建设，按计划建设完工并试生产成功，推动企业高质量发展。谢谢！ 57、公司聚氨酯硬泡组合聚醚国内市占率超 40%，但 2024 年该业务毛利率仅 15.34%，显著低于万华化学（25%）。请问未来如何通过技术升级或成本优化提升盈利能力？ 回复：不清楚您所指的万华化学毛利率来源和具体内容。公司硬泡组合聚醚毛利率水平处于正常状况，公司通过技术创新、产品优化、实施精益生产、加强生产管理等措施降本增效，提升盈利能力，保持行业竞争力。 58、公司是不是有大利好消息一直被压着？ 回复：公司始终遵循信息披露原则，真实准确及时地披露公司重大事项，公司没有重大未披露信息，谢谢！ 59、公司年产 1000 万高阻燃聚氨酯保温板产能已投产，但 2024 年相关收入不足 0.15%。政策实施后，实际订单获取进度及毛利率预期如何？
--	--

	回复：公司已拥有年产 1000 万平方米高阻燃聚氨酯保温板的生产能力，采用结构阻燃技术，实现永久阻燃，兼具保温和防火。公司聚氨酯保温板主要应用于建筑外墙保温领域，聚氨酯保温板以江苏及周边建筑保温市场为主，应用于政府民生保障项目、房地产开发项目、老旧房屋及会议服务中心装修改造项目、住宅装配式等保温项目。鉴于建筑行业现状，为了规避损失，近几年，公司销售政策采用现款结算。另外，在新应用市场，公司深挖异形罐箱保温和航空冷链运输保温市场，以有效激发产品新活力。聚氨酯保温材料销售收入占总收入比仍较小。 60、请问贵公司对市值管理有何理解，是否关注市值管理？哪些管理层要考核市值管理情况？ 回复：公司重视市值，有市值管理部门及相应考核。上市公司市值管理是一个系统工程。谢谢！ 61、天天跌停，怎么回事？ 回复：股票价格受多种因素影响，请您谨慎投资，谢谢！ 62、二季度业绩续期如何 回复：根据有关规则，二季度业绩请关注公司后期的相应业绩报告。 63、能介绍一下环氧丙烷衍生品的应用方向吗？ 回复：环氧丙烷是一种重要的基础化工原料，主要用于生产聚醚多元醇、丙二醇、丙二醇醚、异丙醇胺和各类非离子表面活性剂等，谢谢！ 64、公司今年一季度盈利下降，请介绍一下原因？ 回复：今年一季度公司积极拓展聚醚和异丙醇胺市场，两个产品销量同比增加 10%以上，但产品价格因经营环境影响下调，加上部分原料价格上涨致毛利率下降，营业利润较上年同期减少。 65、股票跌了这么多。散户怎么办？ 回复：股价波动受多种因素影响，请注意投资风险。谢谢！ 66、这两天跌了这么厉害？昨天跌了 10 个点，现在又将近
--	--

	跌停，咋回事？ 回复：股价波动受多种因素影响，请注意投资风险。谢谢！
附件清单(如有)	
日期	2025-05-09